

资本市场改革提速 有望释放更多红利

程丹

自十八届三中全会吹响新一轮改革号角以来,资本市场改革创新步伐明显加快。日前,国务院召开常务会议,部署进一步促进资本市场健康发展的相关措施,包括注册制改革、中介机构健康发展等六个方面,这是国务院层面今年首次系统安排资本市场发展重点。我们有理由相信,在未来一段时间,促进资本市场健康发展的更多举措将出现在顶层设计和总体规划中,资本市场将迎来新一轮改革红利大潮。

去年以来,国务院针对资本市场发展有

关问题频频发文,从优先股试点、全国中小企业股转系统扩容,到资本市场中小投资者合法权益保护,内容相当丰富。这些举措意味着,资本市场在服务实体经济过程中扮演着越来越重要的角色,未来有望发挥更加举足轻重的作用。改革事关全局,整体战略谋划牵连甚广,需顶层定调进行指引。尤其是,今年也是推进股票发行注册制改革的关键一年,也是资本市场改革发展的战略机遇期,如何深化改革促进资本市场健康发展,成为各界关注焦点。

不得不承认,尽管我国资本市场已经走过二十多个年头,但目前依然处于“新兴加

转轨”阶段,存在一系列基础制度的缺失,市场化程度亦不高,亟待破解的问题解决起来还需时间,但改革已迫在眉睫,除了要承担转变经济结构和拓宽投融资渠道的任务外,还要防范和有效化解潜在的金融风险。

显然,仅凭单个市场、单个部门之力作用有限,还需要国务院对更多层面、更多部门协调推进改革进行统领和号召,扩展资本市场改革的内涵和外延,并且在市场运行的基础法律未修订完成之前,坚定资本市场市场化、法治化、国际化的改革决心,提高执行力。

此次国务院会议抓住资本市场需重点改

革的六大方面,直指微观细节之处,既包括市场制度建设,也包括证券监管部门自身的监管转型,其中诸多方面正是证监会紧锣密鼓研究推进的制度建设方向,包括鼓励市场化并购重组、完善退市制度、扩大资本市场开放、便利境内外主体跨境投融资等等,这些都有望在日后的顶层设计中涉及。

从“摸着石头过河”到渐进式改革,资本市场改革路径已引起国务院的充分重视,希望资本市场健康发展的政策红利能够来得更快一些、更多一些,为金融领域体制改革发展创造动力。

新疆上市公司保持较好发展势头

在3月24日上午召开的“新疆辖区2014年度上市公司监管工作会议”上,新疆证监局副局长马伟表示:新疆上市公司在全国证券市场虽比重大,但在内外部经济和社会稳定环境不太有利的情况下,多数公司利用资本市场及融资和并购的意识较强,依然保持着较好的发展势头。

据统计,截至2014年1月31日,新疆辖区共有上市公司40家,总股本345.32亿股,总市值2539.91亿元,在去年股市持续低迷的情况下,新疆上市公司资产规模呈稳步增长的态势。从32家已发布业绩预告或快报的新疆上市公司情况来看,2013年度,净利润实现增长的公司共有18家,其中中葡股份等8家公司增长超过30%;天山纺织等5家公司实现扭亏。

2013年,新疆共有9家上市公司实施了再融资,累计完成融资155.06亿元,同比增长75.9%。2014年初至今,新疆上市公司再融资实现了开门红,累计实现融资48.1亿元,共有25家上市公司实施2012年度的现金分红总额31.46亿元,占新疆2012年度归属于上市公司

公司股东净利润的比例为58.38%,高于全国33.9%的平均水平。并购重组依然活跃,多家公司已非公开发行股份购买资产等方式完成了重大资产重组。天山纺织、西部建设、渤海租赁、新疆天宏(天润乳业)借助资本市场的资源配置功能较好地实现了产业转型升级或整合,为做优做强奠定了基础。目前,新疆还有新疆天业、香梨股份、宏源证券等3家公司停牌准备重组。

在新疆40家上市公司中,新疆兵团13家上市公司业绩预告显示,除新疆天业、新中基出现大额亏损外,其他公司整体净利润总额与上年同期基本持平,青松建化、伊力特在行业景气度下滑的情况下,仍然保持稳定发展态势。部分兵团上市公司通过资产置入优质资产,公司质量得到明显改善。

新疆证监局对近三年来新疆辖区未出现重大违规、未被新疆证监局和交易所采取监管措施的公司进行了筛选,宏源证券、特变电工、新疆众和、美克股份、金风科技、中葡股份、友好集团、百花村等8家公司列入其中。(时报)

兴文大河建年出栏10万头生猪项目

何德江 丁显彬 本报记者 何沙洲

“现在单靠种田,很难增加收入。公司流转了我家10多亩土地,现在我们不用种地,人均年收入就会增加上千元。”近日,谈起村里新引进的养殖场,四川省兴文县大河苗族乡兴旺村村民郑秀成满心喜悦。

郑秀成所说的,是华兴农牧有限公司今年1月在村里动工修建的年出栏10万头生猪的养殖场。该项目总投资2.8亿元,占地480亩,预计6月底完成主体工程8月投入运行。

“项目的争取和落实,党员带头起到了很大的作用。形成了全村人都来支持项目发展的良好氛围。”乡党委副书记丁良权说,华兴农牧有限公司的入驻,涉及该乡兴旺村6个生产小组300余户村民的土地流转。乡里通过乡、村、组、公司四级联动,围绕“党风带

政风促民风获民心”做实、做好群众工作,让公司安心入驻,让群众心里满意。

华兴农牧公司的入驻,对兴旺村群众的生产生活带来巨大影响。华兴农牧工程部经理耿军介绍:“养殖场建成后,在用工方面,将优先考虑当地流转土地农户,还将对流转了土地的贫困户进行常年帮扶。我们还将完善周边基础设施,硬化环绕猪场道路4公里左右。”

据了解,大河苗族乡沿着“一域一业”路径,采取“一村一品”措施,确保农民增收致富,营造苗乡发展后劲。在群众路线教育实践活动中,该乡将“五帮村”、“走基层”活动贯穿始终,进一步转作风、优民风、树新风。乡上将华兴公司年出栏10万头生猪养殖场为依托,大力发展优质稻、莲藕、有机蔬菜、野生油菜等种植业,在提高土地效益的同时推出观光旅游,进一步促进农民增收。

上海自贸区 51条金融细则渐次落地

上海金融办主任郑杨25日在中国(上海)自贸区金融创新案例发布会上表示,上海自贸区金融开放创新制度框架体系已基本形成,截至目前,一行三会已出台51条金融支持上海自贸区有关政策细则和措施。

郑杨表示,央行已经出台了支付机构跨境人民币支付、扩大人民币跨境使用、小额外币存款利率上限放开、深化外汇管理改革、“二反”(反洗钱、反恐融资)等5项金融实施细则;银监会已正式发文,允许获得离岸业务资格的四家中资银行授权自贸区内分行开办离岸业务;最近保监会已基本同意涉及国际业务的保险条款允许使用英文和国际协会条款,目前正在积极研究如何利用自贸区扩大保险资金境外投资使用。

郑杨还表示,各类市场主体正在上海自贸区建设若干个面向国际的市场平台。目前,上海期货交易所已在自贸区设立国际能源交

易中心,有关原油期货产品的开发已基本完成,预计年内可以推出。上海黄金交易所计划在自贸区内设立国际交易平台,得到央行的大力支持,平台建设有望在年内完成。

“证监会已经原则同意上海证券交易所在自贸区内设立国际金融资产交易平台。此外,包括中国金融期货交易所、上海清算所、上海股权托管交易中心等金融要素市场也都在积极研究建立面向国际的金融服务平台。”郑杨说。

上海自贸区管委会常务副主任戴海波表示,上海自贸区机构聚集效应已经凸显,截至2月底,上海自贸区共集聚了1383家金融和类金融机构,包括43家一行三会持牌机构,1家面向国际的市场即国际能源交易中心,102家股权投资和融资租赁公司,147家金融信息服务公司,1090家投资和资产管理公司。(姚玉洁 吕冬)

要想从根本上杜绝财务舞弊,既要营造良好的经营环境,又要形成良好的监管氛围,让舞弊无处藏身、无利可得。

双管齐下方能阻断财务舞弊之途

胡勇

当前,我国企业财务舞弊案件层出不穷,审计失败案例与日俱增,严重扰乱了经济秩序,混淆了社会对企业的价值判断,各界批评之声一直不绝于耳。

然而,财务舞弊问题由来已久,探讨舞弊的形成机理,对于更好地治理舞弊十分重要,笔者将从以下两个方面展开讨论。

其一,舞弊形成的动机。任何一种行为,背后肯定有其动机。企业为什么会舞弊?总结起来,大致有以下几种类型:

债务融资的需要。企业经营需要进行债务融资,但是我国金融机构设置了若干融资的门槛和条件,为了能够顺利融资,一些企业不得不按照金融机构的要求而“编制”财务报表。

获取更大价值的需要。IPO的盛宴、资本市场的高市盈率以及不死的上市壳体等等,对于很多经营者来说,都具有极强的诱惑。于是,一些尚未具备上市条件的企业不惜通过财务舞弊的手段,铤而走险,冒险上市。

逃税的需要。我国税负应该说是比较重的,因而不少中小企业通过财务造假,调节年度收入,来实现流转税年度间负担的调节,同时通过虚增费用或者通过所有者的税前分配达到少交或者不交所得税的目的。

满足受托经营下经营目标的需要。在一些面临较大业绩考核压力的股份制或上市公司中,企业经营经营者可能会通过财务舞弊的方式人为增加当期收益,以达到业绩考核要

求,也可能通过财务舞弊人为降低当期收益,以调节企业业绩的年度间增长速度。

事实上,如果社会没有这些压力或者诱惑,经营者也不一定愿意进行风险颇大、十分繁琐的财务舞弊。社会上种种因素确实为不舞弊的企业设置了多重障碍,如果能够将税负负担降下来,如果金融机构或者资本融资不再设置若干业绩的门槛,企业财务舞弊的概率有可能大幅降低。

其二,舞弊行为的成本。监管机构履行职责不到位也是财务舞弊多发一个诱因。监管机构的基本职能就是让舞弊的成本远大于收益,而如果舞弊的成本比收益小的多,则势必会形成舞弊成风的氛围。

我国的《会计法》明确了企业外部的法定财务监管者,也明确了查处财务舞弊案件时的法律责任,同时我国的《刑法》也在“妨害对公司、企业的管理秩序罪”明确了舞弊的刑事责任。

目前我国在企业财务方面的监管职责早已明确,但问题是监管者不作为、监管处罚不到位。舞弊被查处的概率低,舞弊收益远大于成本,这对于目前舞弊案件频发,起了极大的推动作用。

笔者以为,要想从根本上杜绝财务舞弊的发生,一方面是要营造良好的经营环境,从制度上保证财务真实能够使企业获益;另一方面也要形成良好的监管氛围,让舞弊无处藏身、无利可得。只有双管齐下,方能从根本上治理财务舞弊,从而净化财会环境,造就良好的公平社会。



浦发银行业内首推“智慧城市”综合金融服务方案

浦发银行日前表示,已在业内首推“智慧城市”综合金融服务方案。浦发银行投资银行部总经理杨斌介绍,作为推进新型城镇化建设的重要抓手,建设“智慧城市”已受到中央及各地方政府的高度重视,已有超过200个城市积极开展申报工作,“智慧城市”建设过程中巨大的融资及配套金融服务需求,是金融机构崭新的蓝海。

本次在业内首推主题为“智慧城市,智绘未来”的“智慧城市”综合金融服务方案,针对“智慧城市”建设涉及的信息基础设施、智慧能源、智慧建筑、智慧公共服务、智慧市政、智慧交通、智慧物流、智慧医疗、智慧环保、智慧产业等十大重点领域及其典型项目,整合了传统金融产品和浦发银行的特色产品与服务,从项目运行模式和项目操作流程等角度,梳理了浦发银行对项目参与各方(政府、业主、项目运营商、系统集成商、产品供应商等)能够提供的金融产品和服务,如银团贷款、债务融资工具、财务顾问、股权投资基金、外国政府转贷款、融资租赁、融资租赁保理、企业资产证券化、产业基金及政府引导基金等。(证时)

武汉打造长江中游区域性金融中心

湖北省金融办日前透露,武汉金融改革创新方案已进一步细化完善,有望于近期正式获批。根据方案,金改将大力发展中小金融机构,积极推进金融市场建设,计划到2020年,将武汉建成长江中游区域性金融中心。

据了解,武汉金改的基本方向是大力发展中小金融机构,努力构建区域性金融市场体系,发挥武汉特色科技金融和金融后台的优势。湖北省金融办副主任胡俊明透露,武汉金改目标的提法,已从2020年建成中部金融中心变为“2020年成为长江中游地区区域性金融中心”。

为打造区域金融中心,武汉还将建成全国重要的金融机构高端后援服务基地,基本实现武汉城市圈信贷市场一体化、票据市场一体化、支付结算一体化、金融信息服务一体化和要素配置市场一体化。

湖北省金改领导小组专家委员会首席专家,武汉大学经济管理学院教授叶永刚看好武汉金改前景。他认为,在绿色金融、科技金融被特别强调的改革背景下,汽车、排污、航运、水稻、棉花等产业都将获得利好。(沈冲 许凤)

日日顺的每一次服务都饱含真情

月初,终于搬进了新家,看着预留的冰箱位置,早就打算去商场好好瞧瞧的,由于节后单位上的事情很多,家里也有不少事情都需要安排,几乎没有时间去,只好来到网上商城。在网上商城,我直接就去海尔商柜,那是因为我很多报刊和电视上对海尔有了很多了解,在我的内心一直就有对海尔产品的信赖。选购——下订单,我很快就做完了所有的网上购买手续。

日日顺是海尔旗下的电器服务公司,承接海尔及很多品牌的售后服务。

到了和日日顺师傅约定的安装日期,日日顺师傅真如报刊电视所说的那样:他们带着我定下的冰箱如约而至。进到家里,他们顾不上休息,就开始了日日顺特色的服务:首先给我进行了用电的全面检测,在确认没有隐患后再继续安装冰箱,很快冰箱就安装到位了。麻利的他们收拾好工具,微笑地对我说道:“你还有什么需要我们帮忙的吗?”“我不好意思地说道:“是有。只是你们也太好了,还是算了吧。”他们随即回答道:“我们没有感到累啊,有什么就告诉我们,或许我们会帮到你的。”听见他们这样说,我只好告诉他们我的取暖器上的定时器坏了,没有办法定时了,他们在听见我告诉的故障后,叫我拿出取暖器,他们很是熟练地打开取暖器,不一会他们又装好了训练器,他们给我示范了一下,真的取暖器有了反应了,我连忙说谢谢。他们却说:“很简单的事情,没有什么。”话音过后,他们就带上工具箱礼貌地向我道别了。看见渐渐远去的日日顺师傅,我只有默默地感谢他们。(文文)

宁波保税区帮中小企业办理动产抵押融资

美洲豹曲曲(宁波)有限公司是一家位于宁波保税区的美商独资企业,产品全部销往国外市场。今年以来,该公司收到的订单大增,流动资金“吃紧”,公司负责人一筹莫展。就在这个时候,宁波保税区工商分局的工作人员闻讯主动登门拜访,建议美洲豹公司根据保税区新出台的政策,向银行申请动产抵押融资,并帮助办理有关手续。到目前为止,美洲豹公司已获得动产抵押融资贷款550万元,大大缓解了燃眉之急。

和美洲豹公司一样有着“喜从天降”感受的,还有金瑞泓科技有限公司、新柳钢铁贸易有限公司等6家企业。7家企业共获得了5.6亿元动产抵押融资贷款。

宁波保税区工商分局局长朱坚告诉记者,今年初,宁波保税区管委会出台了《关于加大金融扶持促进区域经济发展的若干意见》,明确提出鼓励创新抵押融资方式,进一步探索保税货物等抵押融资。为了保障中小企业动产抵押融资成为现实,保税区工商部门采取“双拓展”措施。首先是拓展抵押物品范围,增加企业融资机会。工商分局积极与银行等金融机构做好交流沟通,建议适时开拓和调整业务产品,企业抵押物品范围有了明显扩大,由过去以机器设备、原料、产品为主

扩大到海关监管进口物品等。“如果没有保税区的优惠政策,没有工商部门的帮助,我们很难获得6000万元的动产抵押融资贷款。”宁波保税区新兴国际贸易有限公司有关负责人向记者表示。其次是创新动产抵押模式,拓展融资渠道。保税区工商分局积极探索多元化登记主体,将抵押权人由银行扩展到中小企业担保机构,为小微企业融资渠道的拓展提供了便利。

为了增加中小企业动产抵押融资的成功率,保税区工商部门加强对中小企业落实信用管理制度的指导和帮扶,指导企业依法签订履行合约,保证合同资料的真实、完整,以良好的信誉赢得银行的信任和支持,不断提升融资信誉。保税区工商分局监管科科长周荣告诉记者,工商部门专门开通了动产抵押登记绿色通道,在企业申办动产抵押物登记中,实行“受理、审查、核审”一条龙、一站式服务,实现动产抵押登记当场办结。浙甬美的制冷产品有限公司以产品抵押,获得了2.9亿元动产抵押融资贷款。“我们原来认为难以办到的事情,没想到在最短的时间里就解决了,保税区的投资环境真是名不虚传。”该公司有关负责人向记者表示说。(刘慧敏 张爱桃)